

湘财证券研究所

机械研究小组

刘金铎

Tel: 021-68634510-8370

E-Mail: lj2861@xcsc.com

仇华

Tel: 021-68634510-8227

E-Mail: ljq2775@xcsc.com

事件：上海佳豪（300008）公告子公司重大合同，我们对此点评如下。

q 子公司获重大合同

公司公告，上海佳豪船舶工程设计股份有限公司全资子公司上海佳豪船舶科技发展有限公司与天津智海船务有限公司签订的 2 份《6000HP 多功能供应船设计、监造、建造总承包合同》，合同金额分别为 5960 万元、5960 万元，合计为 11920 万元；合同期限为 2010 年 11 月 26 日至 2012 年 2 月 29 日。

q 短期内重大合同将提升公司业绩

2009 年公司营业收入为 1.27 亿元，此次合同金额为 1.19 亿元，合同执行后将大幅提升公司业绩：据我们测算，该合同执行完毕后将提升公司每股收益（EPS）0.46 元；根据合同执行情况，我们预计 0.26 元计入 2011 年业绩、0.20 元计入 2012 年业绩。

q 长期来看，重大合同意味着公司 EPC 业务获得突破

近年来，公司着重发展船舶工程总包业务（EPC），前期，公司公告中标 EPC 业务——上海专用引航船的设计制造总承包合同（金额为 1.476 亿元），公司此次又公布中标 1.19 亿元 EPC 业务，我们认为这是公司 EPC 业务获得突破的标志。

q 上调公司评级至买入

鉴于公司获得重大合同对公司业绩的影响，我们上调公司业绩预测，预计公司 2010 年、2011 年、2012 年每股收益分别为 0.76 元、1.35 元、1.72 元；给予 2011 年 40 倍市盈率，公司合理股价为 54 元，较目前股价有较大的上升空间，提升公司投资评级至买入。

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。